

## Principais Bolsas Mundiais

**ÁSIA:** A maioria dos mercados asiáticos fechou em baixa nesta segunda-feira, com os investidores digerindo a escalada das tensões comerciais entre os EUA e a China, depois que os dois países anunciaram novas tarifas na semana passada.

O governo Trump disse na semana passada que vai impor uma tarifa de 25% em uma lista de 818 itens de bens chineses avaliados em 34 bilhões de dólares a partir de 6 de julho, mas que está sujeito a revisão antes de entrar em vigor.

Em resposta, a China disse que uma tarifa de 25% será implementada em bens norte-americanos, incluindo soja e veículos elétricos, no valor de US \$ 34 bilhões a partir de 6 de julho. Outra lista de importações dos EUA no valor de US \$ 16 bilhões está sujeita a revisão antes de ser aplicada.

O Nikkei do Japão caiu 0,75%, com setor de transporte liderando as perdas, com o subíndice de transporte marítimo caindo 3,93%. O setor de siderurgia recuou 1,73% e o de petróleo caiu 3,71%.

Os mercados sul coreanos registraram perdas maiores, com o benchmark Kospi encerrando a sessão com queda de 1,16%. Ações de tecnologia caíram. A gigante Samsung Electronics registrou queda de 2,2% e a SK Hynix caiu 3,45%, mas as montadoras registraram ganhos. Hyundai Motor avançou 0,75%.

Os mercados da China, Hong Kong, Taiwan e Indonésia fecharam na segunda-feira por conta de feriados.

**EUROPA:** Os mercados acionários europeus registram quedas nesta segunda-feira, após mandato de Angela Merkel como chanceler alemã ser ameaçado e o conflito entre os EUA e a China intensificar.

A frágil coalizão da chanceler alemã, Angela Merkel, está sob pressão devido questões dos migrantes. Os aliados de Merkel, a União Social Cristã, decidirão nesta segunda-feira se desafiam a chanceler em suas políticas de imigração, que a CSU acredita serem muito brandas. O atrito é tão tenso que os mercados estão preocupados com a possibilidade de seu governo cair, o que teria efeitos extremamente negativos para o euro, já que a Alemanha é a âncora de fato para a moeda. O DAX 30 da Alemanha cai forte.

O índice FTSE 100 cai 0,34%, com as tensões comerciais EUA-China que também permanecem no centro das atenções dos investidores britânicos. Entre as mineradoras listadas na LSE, Anglo American cai 0,7%, Antofagasta recua 0,6%, enquanto BHP Billiton opera em baixa de 0,1% e Rio Tinto avança 0,1%.

**EUA:** Os futuros de ações dos EUA perdem terreno, colocando o Dow no caminho para a quinta sessão consecutiva, à medida que os temores da guerra comercial continuaram a pesar nos mercados globais.

Os mercados continuam acompanhando as divergências relacionadas ao comércio entre os EUA e a China. O presidente Donald Trump anunciou na sexta-feira tarifas sobre importações chinesas e a China retaliou ao visar exportações americanas de alto valor.

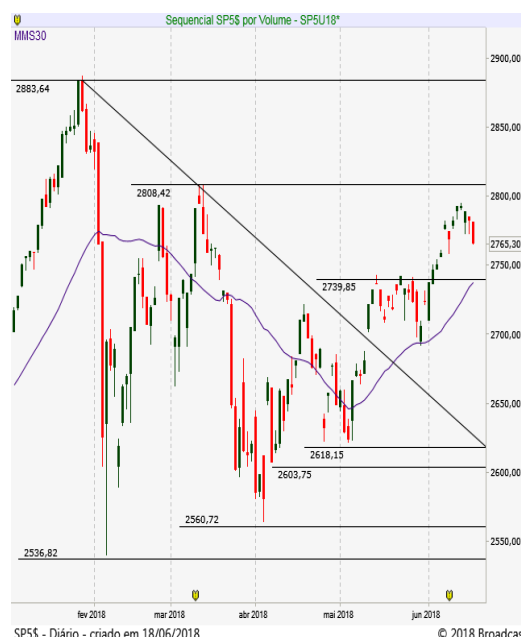
A principal preocupação do mercado é como isso vai seguir, com a possibilidade de uma desaceleração no comércio mundial e uma queda no sentimento empresarial.

Uma leitura de junho para o índice do mercado habitacional dos EUA deve ser divulgada às 11h00, enquanto o presidente do Fed de Nova York, John Williams, deve falar em Nova York às 17h00, em uma conferência voltada para a reforma dos serviços financeiros.

# ABERTURA DE MERCADO

Bolsas Mundiais	
Índices	Var %
Standard & Poor's Index Fut	-0,71%
Dow Jones Industrial 30 Fut	-0,86%
Londres (Inglaterra) FTSE 100	-0,40%
Frankfurt (Alemanha) DAX	-1,51%
Tóquio (Japão) Nikkei Index	-0,75%
Hong Kong - Hang Seng	Feriado
Shangai Index	Feriado
Commodities	
	Var %
Petróleo WTI	+0,79%
Ouro	+0,29%
Minério de Ferro 62% - China	Feriado

**SP5M18** - O contrato futuro do S&P500 segue mostrando força compradora e buscando resistência em 2.810 pontos.



## Brasil | ECONOMIA/POLÍTICA

Os mercados locais começam a semana com as atenções nos desdobramentos da disputa comercial entre os Estados Unidos e a China, que mantém investidores na defensiva, enquanto aguardam a decisão de juros do Copom do Banco Central brasileiro, na quarta-feira, e o IPCA-15 de junho, na quinta-feira. A expectativa para o Copom embutida na curva a termo na sexta-feira é de manutenção da Selic em 6,50%, enquanto as apostas de alta de 0,5 ponto porcentual foram apagadas. Além da decisão, o comunicado poderá trazer informações sobre como o BC observa os efeitos do câmbio sobre a inflação e como pretende atuar nas suas próximas reuniões. Nesta semana, o BC e o Tesouro seguem com a estratégia conjunta de atuações, respectivamente, ofertando US\$ 10 bilhões em swaps cambiais novos e realizando leilões extraordinários de compra e venda de títulos, ofertando, além das NTN-F, também NTN-B e LTN. Na sexta-feira, a ação coordenada do Banco Central, Tesouro Nacional e Conselho Monetário Nacional (CMN) para conter a volatilidade doméstica funcionou.

A Bolsa pode se manter pressionada pelos sinais negativos no exterior e o vencimento hoje do mercado de opções sobre ações, que pode trazer alguma volatilidade para as blue chips. Estará no radar ainda a Segunda Turma do STF, que vai julgar nesta terça-feira uma ação penal da Lava Jato que mira na presidente nacional do PT, senadora Hoffmann (PR), e o marido, o ex-ministro Paulo Bernardo, investigados por corrupção passiva e lavagem de dinheiro, acusados de solicitar e receber R\$ 1 milhão oriundos de esquema de corrupção instalado na diretoria de abastecimento da Petrobras.

### MERCADO & EXPECTATIVAS/ EMPRESAS

**PETROBRAS (PETR4)** – A Petrobras estendeu até 02 de julho o prazo para assinatura de acordos de confidencialidade e demais documentos no âmbito do programa parcerias em Refino. De acordo com a estatal, até o momento, cinco empresas assinaram o contrato, e outros interessados poderão aderir ao programa, aumentando a competitividade. Em comunicado ao mercado, a estatal informou ainda que as empresas que já firmaram esses contratos e aqueles que ainda entregarão a documentação, receberão as instruções para a apresentação de propostas não vinculantes.

Petrobras confirmou conversa com Cade sobre risco rejeição na venda da Liqueigás. Enquanto isso, obteve decisão favorável na Justiça sobre a venda de campos em Sergipe.

**ELETOBRAS (ELET6)** – A proposta de privatização das distribuidoras da Eletrobras entra numa semana decisiva e ainda preocupa o governo. Mesmo com a publicação do edital de venda das empresas na última sexta-feira (15) e a licitação marcada para o dia 26 de julho, há uma série de etapas a serem cumpridas até lá que envolvem o Congresso e os acionistas da Eletrobras. Há receio com a desmobilização dos deputados e com a janela de votações, que ficou mais curta com o início da Copa, que coincidirá com as festas juninas, recesso parlamentar e período eleitoral.

### OUTRAS MANCHETES

- Guardia diz que Petrobras é livre para definir política de preço e que discussões na ANP se referem apenas ao momento da revisão de preços - quando e com que frequência - e não à política em si / O que está sendo discutido agora é qual é o momento mais adequado para essas revisões - seja diária ou mensal, por exemplo
- Guardia disse ainda que o governo espera que a Câmara aprove um projeto-chave que permite à Eletrobras vender seis distribuidoras
- BB: Minoritários do Patagonia exercem opção de venda
- Itaú consegue na Justiça impedir julgamento de recurso no Carf: Valor
- JBS elevada a 'overweight' por JPMorgan;

# ABERTURA DE MERCADO

## Indicadores Financeiros - Brasil

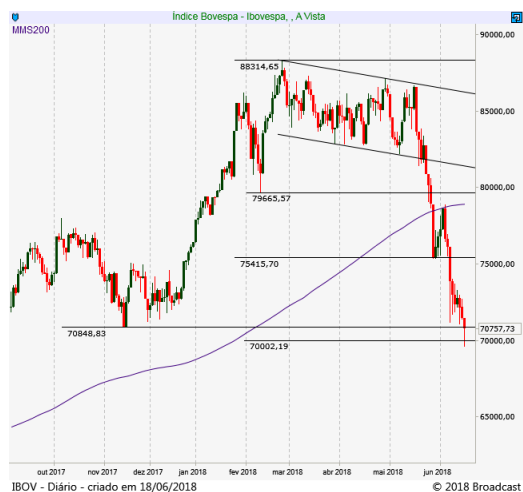
Índices	Var %
Índice Bovespa - Ibovespa	-0,93%
IPCA (IBGE) - maio	+0,40%
Taxa anual Selic	6,50%
Taxa média diária anualizada CDI	6,39%
Rendimento da Poupança	0,3715
CDI Acumulado Mês - Maio	0,5175
Dólar Comercial X Real Brasileiro	3,7300
Euro Comercial X Real Brasileiro	4,3310

## Destques da Ibovespa

BRKM5	R\$ 49,92	21,40%
WEGE3	R\$ 15,78	3,48%
BBDC3	R\$ 23,33	2,55%
EGIE3	R\$ 34,21	1,97%
RADL3	R\$ 69,17	1,95%

ELET3	R\$ 13,00	-8,39%
ELET6	R\$ 15,01	-8,20%
USIM5	R\$ 7,45	-6,52%
VVAR11	R\$ 19,96	-6,51%
BRAP4	R\$ 28,49	-5,57%

**IBOV** – O índice atinge região de 70 mil e os vendedores seguem pressionando esse patamar! Outros Suportes em 69.000 e 68.600 pontos.



# AGENDA ECONÔMICA

## BRASIL

### Indicadores

- 8:00: IPC-S 15/junho, est. 0,9% (ant. 0,70%)
- 15:00: Balança comercial semanal 17/junho (ant. US\$ 581 mi)

### Eventos

- Tesouro realiza leilões de compra e venda de LTN, NTN-F e NTN-B
- BC oferta até 8.800 contratos de swap cambial para rolagem de contratos de julho, 11:30 às 11:40, resultado a partir das 11:50
- Vencimento de opções sobre ações
- Guardia: Petrobras é livre para definir política de preço
- BC e Fazenda montam equipe para monitorar especulação: Folha
- Mesmo com redução da Selic, juros do crédito caem em ritmo lento: Exame

#### Governo:

- Temer viaja ao Paraguai, participa de reuniões da cúpula do Mercosul durante o dia e retorna a Brasília à noite
- Guardia em São Paulo:

10:00: encontra com economista chefe do Safra, Carlos Kawall 12:00: Participa de almoço do LIDE 15:00: Encontra com o presidente da B3, Gilson Finkelsztain 16:00: Encontra com representantes dos seguintes bancos: Citi, Itaú, Santander, BB e Bradesco 18:30: Palestra no centro de debates de políticas públicas CDPP

#### Conferências:

- Unica realiza fórum com presidenciáveis, São Paulo, 8:30

## INTERNACIONAL

⇔ O índice de confiança das construtoras de junho será publicado às 11h pela NAHB. Em maio, o índice subiu a 70 pontos, de 68 pontos em abril. Analistas esperam estabilidade em 70 pontos em junho.

- Presidente do Fed de Nova York, William Dudley, que está deixando o cargo, fala em conferência em Nova York, 9:45

- Presidente do Fed de Atlanta, Raphael Bostic, fala na Georgia, 14:00

- Novo presidente do Fed de Nova York, John Williams, fala em evento em Nova York, 17:00

Fontes: Bloomberg/ Reuters/ Broadcast/ CMA/ Infomoney/ Exame/ Investing

# AGENDA SEMANAL ECONÔMICA

Hora	País	Evento	Esperado	Anterior
<b>Domingo, 17 de Junho de 2018</b>				
20:01	GBP	Índice de Preços de Imóveis Righmove (Mensal)		0,80%
20:50	JPY	Balança Comercial Ajustada		0,55T
20:50	JPY	Exportações (Anual) (Mai)	8,10%	7,80%
20:50	JPY	Importações (Anual) (Mai)	9,60%	5,90%
20:50	JPY	Balança Comercial (Mai)	406B	625B
<b>Segunda-feira, 18 de Junho de 2018</b>				
Todo o dia		China - Festival do Barco do Dragão		
A definir	EUR	Relatório Mensal do Banco Central da Alemanha		
07:00	BRL	Receita Tributária Federal		130,81B
A definir	BRL	IBC-Br	0,50%	-0,74%
09:45	USD	Discurso de Dudley, Membro do FOMC		
10:00	USD	Discurso de Duke, Membro do FOMC		
11:00	USD	Índice NAHB de Mercado Imobiliário (Jun)	70	70
12:30	USD	Leilão Americano Bill a 3 meses		1,91%
12:30	USD	Leilão Americano Bill a 6 meses		2,08%
14:00	USD	Discurso de Bostic, membro do FOMC		
14:30	EUR	Discurso de Draghi, Presidente do BCE		
16:45	USD	Discurso de Williams, membro do FOMC		
<b>Terça-feira, 19 de Junho de 2018</b>				
00:35	JPY	Leilão JGB a 30 anos		0,75%
05:00	EUR	Transações Correntes (Abr)		32,0B
05:00	EUR	Transações Correntes (sem ajuste sazonal) (Abr)		40,6B
05:00	EUR	Discurso de Draghi, Presidente do BCE		
05:30	EUR	Discurso de Praet do BCE		
06:40	EUR	Leilão Alemão Schatz a 2 anos		-0,58%
08:00	USD	Discurso de Bullard, Membro do FOMC		
09:30	USD	Licenças de Construção (Mensal) (Mai)		-0,90%
09:30	USD	Licenças de Construção (Mai)	1,355M	1,364M
09:30	USD	Construção de Novas Casas (Mensal) (Mai)	1,40%	-3,70%
09:30	USD	Construção de Novas Casas (Mai)	1,310M	1,287M
09:55	USD	Índice Redbook (Anual)		4,30%
09:55	USD	Índice Redbook (Mensal)		-0,20%
12:30	USD	Leilão Americano Bill a 4 semanas		1,79%
12:30	USD	Leilão Americano Bill a 52 semanas		2,28%
17:30	USD	Estoques de Petróleo Bruto Semanal API		0,833M
20:00	JPY	Índice Tankan Reuters (Jun)		22
20:50	JPY	Atas da Reunião de Política Monetária		
<b>Quarta-feira, 20 de Junho de 2018</b>				
01:30	JPY	Índice de Atividade de Todas as Indústrias (Mensal)		0,00%
03:00	EUR	IPP - Alemanha (Mensal) (Mai)		0,50%
03:00	EUR	IPP - Alemanha (Anual) (Mai)	1,80%	2,00%
03:30	JPY	Discurso de Kuroda, Governador do BoJ		
05:00	EUR	Discurso de Lautenschläger do BCE		
06:40	EUR	Leilão Alemão Bund a 30 anos		1,26%
06:45	GBP	Leilão do Tesouro Títulos Gilt a 10 anos		1,61%
07:00	GBP	Índice CBI Tendências Industriais (Jun)		-3
07:30	EUR	Discurso de Coeuré do BCE		
08:00	USD	Juros de Hipotecas de 30 anos MBA		4,83%
08:00	USD	Pedidos de Hipotecas MBA (Semanal)		-1,50%
08:00	USD	Índice de Compras MBA		249
08:00	USD	Índice do Mercado Hipotecário		365,3
08:00	USD	Pedidos de Refinanciamento Hipotecário		992,2
09:30	USD	Transações Correntes (Q1)	-125,0B	-128,2B
10:30	USD	Discurso de Powell, Presidente do Fed		
10:30	EUR	Discurso de Draghi, Presidente do BCE		
11:00	USD	Vendas de Casas Usadas (Mai)	5,52M	5,46M
11:00	USD	Vendas de Casas Usadas (Mensal) (Mai)	2,60%	-2,50%

Hora	País	Evento	Esperado	Anterior
<b>Quarta-feira, 20 de Junho de 2018</b>				
11:30	USD	Estoques de Petróleo Bruto		-4,143M
11:30	USD	Importações de Petróleo Bruto		-0,563M
11:30	USD	Estoques de Petróleo em Cushing		-0,687M
11:30	USD	Produção de Combustível Destilado		-0,213M
11:30	USD	Relatório Semanal EIA de Estoques de Destilados		-2,101M
11:30	USD	Produção de Gasolina		0,793M
11:30	USD	Estoques de Óleo para Aquecimento		0,040M
11:30	USD	Estoques de Gasolina	0,443M	-2,271M
12:00	BRL	Índice de Evolução de Emprego do CAGED		116,00K
12:30	BRL	Fluxo Cambial Estrangeiro		4,712B
14:00	BRL	Decisão da Taxa de Juros Selic	6,25%	6,50%
20:50	JPY	Compra de Títulos Estrangeiros		-488,5B
20:50	JPY	Investimentos Estrangeiros em Ações Japonesas		-108,5B
22:30	JPY	Discurso de Funo, Membro da Diretoria do BoJ		
<b>Quinta-feira, 21 de Junho de 2018</b>				
05:30	GBP	Dívida Líquida do Setor Público (Mai)	7,10B	6,23B
05:30	GBP	Necessidade de Financiamento Líquido do Setor Público (Mai)		-9,710B
A definir	USD	Reunião da OPEP		
A definir	EUR	Encontro do Eurogrupo		
08:00	GBP	Voto do Comitê de Política Monetária - Corte (Jun)	0	0
08:00	GBP	Voto do Comitê de Política Monetária - Aumento (Jun)	2	2
08:00	GBP	Voto do Comitê de Política Monetária - Inalterado (Jun)	7	7
08:00	GBP	Flexibilização Quantitativa (QE) Total do BoE (Jun)	435B	435B
08:00	GBP	Decisão da Taxa de Juros (Jun)	0,50%	0,50%
09:00	BRL	IPCA-15 (Mensal) (Jun)		0,14%
09:00	BRL	IPCA-15 (Anual) (Jun)	2,81%	2,70%
09:30	USD	Pedidos Contínuos por Seguro-Desemprego		
09:30	USD	Pedidos Iniciais por Seguro-Desemprego		
09:30	USD	Índice de Atividade Industrial Fed Filadélfia (Jun)	28	34,4
09:30	USD	Índice de Condições Empresariais do Fed Filadélfia (Jun)		38,7
09:30	USD	Índice CAPEX Fed Filadélfia (Jun)		21,6
09:30	USD	Relatório de Empregos Fed Filadélfia (Jun)		30,2
09:30	USD	Medida de Novos Pedidos Fed Filadélfia (Jun)		40,6
09:30	USD	Preços Pagos Fed Filadélfia (Jun)		52,6
10:00	USD	Índice de Preços de Imóveis (Mensal) (Abr)		0,10%
10:00	USD	Índice de Preços de Imóveis (Anual) (Abr)		6,70%
10:00	USD	Índice de Preços de Imóveis (Abr)		261,7
10:45	USD	Confiança do Consumidor Bloomberg		
11:00	EUR	Confiança do Consumidor (Jun)	-0,3	0,2
11:30	USD	Estoque de Gás Natural		
14:00	USD	Leilão TIPS a 30 anos		1,00%
20:30	JPY	IPC-núcleo Nacional (Anual) (Mai)	0,80%	0,70%
20:30	JPY	IPC Nacional (Anual) (Mai)		0,60%
20:30	JPY	IPC Nacional (Mensal)		-0,40%
21:30	JPY	PMI Industrial (Jun)		52,8
<b>Sexta-feira, 22 de Junho de 2018</b>				
04:30	EUR	PMI Composto - Alemanha (Jun)		53,4
04:30	EUR	PMI Industrial - Alemanha (Jun)	56,1	56,9
04:30	EUR	PMI de Serviços - Alemanha (Jun)	52	52,1
05:00	EUR	PMI Industrial (Jun)	54,9	55,5
05:00	EUR	PMI Composto Markit (Jun)	53,8	54,1
05:00	EUR	PMI de Serviços (Jun)	53,6	53,8
A definir	EUR	Reunião de Ministros das Finanças da Zona do Euro		
08:00	GBP	Boletim Trimestral do BoE		
10:45	USD	PMI Industrial (Jun)	56,5	56,4
10:45	USD	PMI de Serviços (Jun)	54,9	56,8
A definir	USD	Reunião da OPEP		
14:00	USD	Contagem de Sondas Baker Hughes		

## DISCLAIMER

Este relatório foi desenvolvido pelo Analista da Terra Investimentos. Trata-se de material de uso exclusivo da companhia e de seus clientes, não podendo ser publicado ou redistribuído sem prévia autorização escrita.

O presente relatório não deve ser considerado de forma isolada. Neste sentido, não só outras informações financeiras, mas também condições macroeconômicas devem ser consideradas pelo investidor. Ainda que baseadas em perspectivas e estudos extensos da nossa equipe de análise, os preços, opiniões e projeções do presente relatório podem ser alteradas. Não obstante, a Terra Investimentos não assume nenhuma responsabilidade em comunicar quaisquer destas alterações para as partes interessadas.

A Terra Investimentos não deve, de maneira nenhuma, ser responsabilizada por ganhos ou perdas financeiras de clientes decorrentes de decisões tomadas com base neste relatório.

### DECLARAÇÕES DO(S) ANALISTA(S)

Sem prejuízo do disclaimer acima e em conformidade com as disposições do Artigo 17 da Instrução CVM nº 483, de 6 de julho de 2010, o(s) analista(s) de investimentos responsável(is) pela elaboração deste relatório declara(m) ainda que:

(I) É (são) certificado (s) e credenciados pela APIMEC;

(II) As análises e recomendações refletem única e exclusivamente suas opiniões pessoais, às quais foram realizadas de forma independente e autônoma, inclusive em relação à Terra Investimentos;

(III) Assim como seu(s) cônjuge(s) ou companheiro(s), pode(m) ser titular(es), diretamente ou indiretamente, de ações e/ou outros valores mobiliários de emissão da companhia objeto da análise deste Relatório, mantendo no entanto sua imparcialidade na elaboração de documentos;

(IV) Assim como seu(s) cônjuge(s) ou companheiro(s), pode(m) estar direta ou indiretamente, envolvido(s) na aquisição, alienação ou intermediação dos valores mobiliários objeto deste Relatório, mantendo no entanto sua imparcialidade na elaboração de documentos;

(V) Sua(s) remuneração(ões) é(são) fixa(s) e não está(ão), diretamente ou indiretamente, relacionada(s) à recomendação específica ou atrelada à precificação de quaisquer dos valores mobiliários de emissão da companhia objeto de análise neste Relatório.

### RÉGIS CHINCHILA

CNPI EM-426

ANALISTA DE INVESTIMENTOS

+55 11 3165-6042

[rchinchila@terrainvestimentos.com.br](mailto:rchinchila@terrainvestimentos.com.br)

